

Descoperă cum să

Fii creativ cu banii tăi!



MARTIE 2012

Din cuprins

- Noutăți SAI Carpatica
- Evoluția FDI Carpatica Global
- Evoluția FDI Carpatica Stock
- Evoluția FDI Carpatica Obligațiuni
- Contextul economic național
- Contextul economic internațional
- Află despre...
- Contact



NOUTĂȚI

SAI Carpatica Asset Management își completează gama de produse cu un nou fond – **FDI Carpatica Obligațiuni**. Fiind un fond cu risc scăzut, produsul se adresează consumatorilor prudenți, care doresc conservarea capitalului, însă poate fi și o variantă de expectativă pentru cunoscătorii pieței de capital.



Activele fondului vor fi orientate preponderent spre instrumente cu venit fix, respectiv depozite bancare, obligațiuni municipale și corporative, titluri de stat, etc., plasamentele în acțiuni neregăsindu-se printre investițiile fondului. Din acest motiv, fondul reprezintă o tranziție de la forma clasică de economisire sub forma depozitelor bancare, spre „lumea” fondurilor de investiții, în condiții reduse de risc. Subscrierile, precum și documentele fondului, se pot solicita la orice unitate a Băncii Comerciale Carpatice.

SAI Carpatica AM a continuat și pentru acest fond Programul Prestabilit de Subscrieri, un program special de investiții care se adresează celor ce doresc să dobândească o consecvență și disciplină financiară. Programul vine în întâmpinarea dorințelor unor persoane de a investi lunar o sumă redusă de bani. După o perioadă de investire de minim un an, SAI Carpatica AM recompensează investitorii cu un premiu sub formă de unități de fond, proporțional cu suma minimă investită. „Am continuat programul prestabilit de subscrieri și în cazul FDI Carpatice Obligațiuni pentru că el se bucură de un mare succes la celelalte fonduri, mai ales în rândul persoanelor tinere, nou angajate. El face economisirea/investiția accesibilă oricui, întrucât pot fi plasate sume de bani pornind de la 100 lei.” afirmă Alexandra Neamțu.



FDI CARPATICA OLIGAȚIUNI

PRIMII PAȘI ÎN INVESTIȚII!

PROFILUL FONDULUI:

FDI Carpatica Obligațiuni este Fondul celor precauți, care preferă să nu riște. FDI Carpatica Obligațiuni poate fi o soluție la conservarea capitalului.

Banii investitorilor vor fi plasați minim 90% în instrumente cu venit fix (depozite bancare, obligațiuni municipale și corporative, titluri de stat, etc), iar plasamentele în acțiuni nu se vor regăsi printre investițiile fondului.

Subscrierea se poate efectua în conturile bancare :

- RO23 CARP 0330 0045 0510 RO10 - BC Carpatica
- RO42 RZBR 0000 0600 1412 5262 - Raiffeisen Bank

Nu se percep comisioane de răscumpărare.

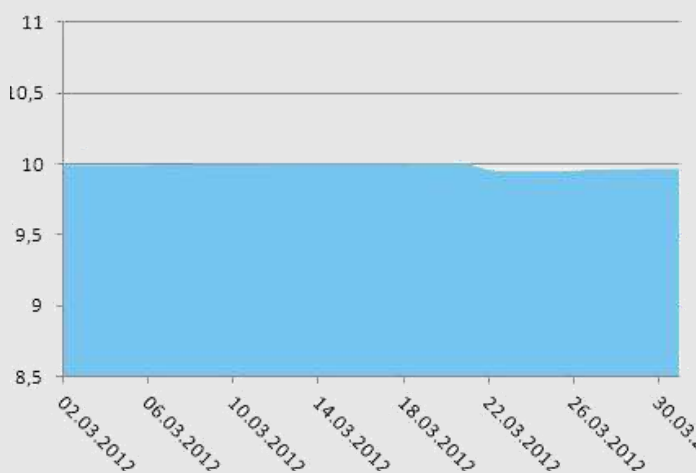
PERFORMANȚE - 30.03.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	9,9774
Valoarea Activului Net	2.302.093,79
Număr de investitori	21
Evoluții	Procent
Evoluție Martie	-0,23%

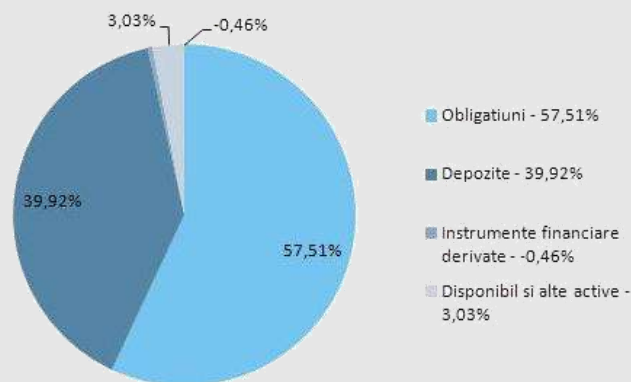
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 2,30 MIL.LEI

La o luna de la lansare, nivelul activului net a ajuns la 2,3 milioane lei. În ceea ce privește, structura activului se poate observa orientarea doar spre instrumente cu venit fix (titluri de stat, depozite, obligațiuni). Astfel, ponderea obligațiunilor este de 57,51%, iar cea a depozitelor de 39,92% .

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 31.03.2012





FDI CARPATICA GLOBAL

INVESTIȚII ÎN ECHILIBRU!

PROFILUL FONDULUI:

FDI Carpatica Global este fondul investitorilor echilibrați, care vor să își asume un risc mediu-scăzut pentru câștiguri moderate.

Banii investitorilor vor fi plasați atât în depozite, obligațiuni, titluri de stat, cât și în acțiuni. Ponderea instrumentelor cu venit fix este de aproximativ 75%, iar plasamentele în acțiuni reprezintă circa 25% din activul fondului.

Subscrierea se poate efectua în conturile bancare :

- RO39 CARP 0332 0045 0510 RO04 - BC Carpatica
- RO42 RZBR 0000 0600 1412 5262 - Raiffeisen Bank

Comisioanele de răscumpărare percepute sunt:

- 1% 0 – 45 zile
- 0% peste 45 zile

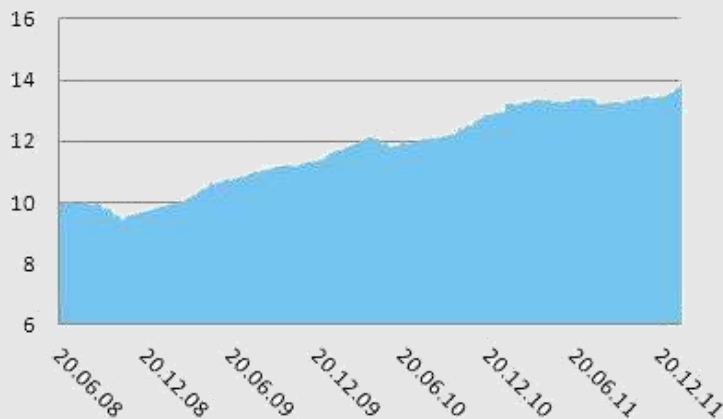
PERFORMANȚE - 30.03.2012

Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	14,2155
Valoarea Activului Net	31.820.981,76
Număr de investitori	377
Evoluții	Procent
Evoluție martie	+1,09%
Evoluție 12 luni	+6,53%
Evoluție 2012	+5,44%
Evoluție 2011	+4,55%
Evoluție 2010	+13,19%
Evoluție 2009	+16,62%

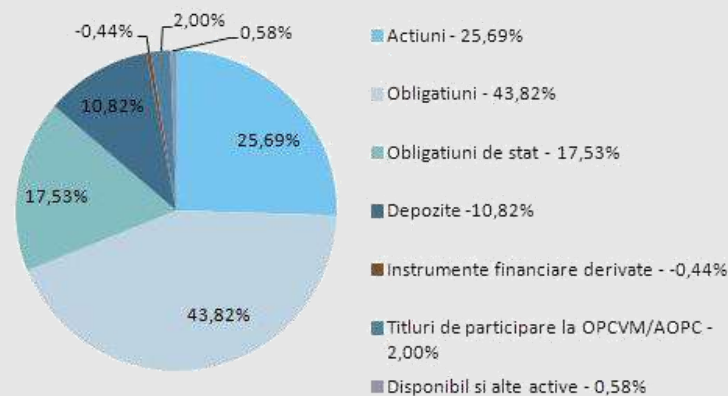
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 31,87 MIL.LEI

În luna martie activul net a scăzut cu 0,43% față de sfârșitul lunii februarie a anului 2012. În ceea ce privește structura activului, aceasta a suferit ușoare modificări. Astfel, ponderea acțiunilor a crescut la 25,69% ca urmare a participării la oferta publică secundară la Transelectrica. Ponderea depozitelor a scăzut de la 14,92% la sfârșitul lunii februarie la 10,82% în luna martie, iar ponderea obligațiunilor a scăzut cu 3,55 puncte procentuale, ajungând la un total de 61,35% ca urmare a vânzării efectuate.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 31.03.2012



TOP 5 OBLIGAȚIUNI – 31.03.2012

Obligațiuni	Pondere în activ
Obligațiuni de stat	17,53%
Croatia	10,79%
Citigroup Funding	7,47%
City of Bucharest	5,23%
Mun. Valencia	4,89%



FDI CARPATICA STOCK

PENTRU CĂ VREI MAI MULT!

PROFILUL FONDULUI:

FDI Carpatica Stock Fondul celor care iubesc provocările și vor să își asume un risc mediu-ridicat pentru a-și maximiza câștigul.

Banii investitorilor vor fi plasati în acțiuni, depozite bancare, obligațiuni, etc. Ponderea acțiunilor din portofoliu depășește nivelul de 60%.

Subscrierea se poate efectua în conturile bancare :

- RO39 CARP 0332 0045 0510 RO04 - BC Carpatica
- RO42 RZBR 0000 0600 1412 5262 - Raiffeisen Bank

Comisioanele de răscumpărare percepute sunt:

- 3% 0 – 90 zile
- 1,5%..... 91 – 180 zile
- 0% peste 180 zile

PERFORMANȚE - 30.03.2012

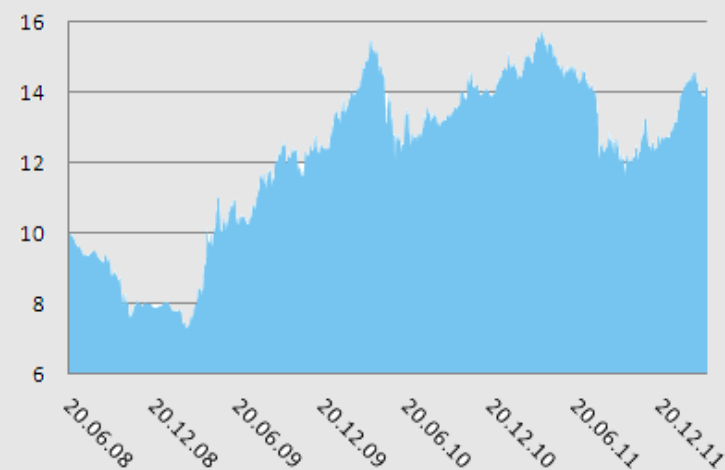
Indicator	Valoare
Valoarea Unitară	14,1962
Valoarea Activului Net	12.880.224,23
Număr de investitori	318

Evoluții	Procent
Evoluție Martie	-2,53%
Evoluție 12 luni	-8,80%
Evoluție 2012	+11,34%
Evoluție 2011	-10,50%
Evoluție 2010	+14,61%
Evoluție 2009	+56,38%

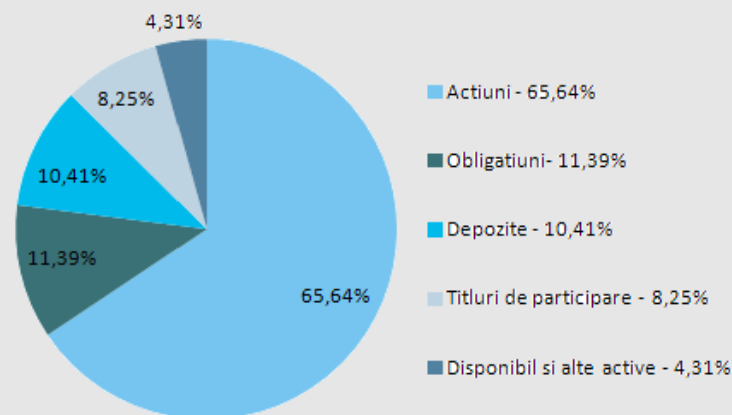
VALOAREA ACTIVULUI BRUT: 12,94 MIL.LEI

În luna martie nivelul activului net a scăzut cu 2,60% față de sfârșitul lunii februarie a anului 2012, datorită evoluțiilor negative ale acțiunilor listate la BVB. În decursul lunii martie, structura activului a suferit modificări. Astfel, ponderea depozitelor a scăzut de la 21,26% în luna februarie la 10,41% în luna martie ca urmare a achiziționării de titluri de participare, ponderea acestora ajungând la 8,25%.

EVOLUȚIA DE LA LANSARE:



STRUCTURA ACTIVULUI – 31.03.2012



TOP 5 ACȚIUNI – 31.03.2012

Acțiuni	Pondere în activ
SIF Transilvania	10,04%
S.N.T.G.N. Transgaz	8,50%
Fondul Proprietatea	8,24%
SIF Oltenia	7,69%
SIF Banat Crișana	5,61%



CONTEXTUL ECONOMIC NAȚIONAL

După ce au luat locul finlandezilor de la Nokia, germanii de la Bosch investesc 43 mil. euro și în fabrica de la Blaj:

Grupul german Bosch va investi 43 de milioane de euro până la finalul anului viitor în extinderea unității de producție pe care o deține la Blaj, unde în prezent se produce tehnică liniară utilizată în ingineria mecanică.

Lucrările de construcție vor demara în această primăvară, urmând să adauge 21.000 de metri pătrați de suprafață construită. Bosch estimează că până la finalul anului viitor va mai angaja încă 300 de oameni pentru această fabrică și că până în 2020, în total vor lucra 1.000 de angajați pentru noua facilitate de producție.

Motoarele care au susținut economia anul trecut: Agricultură și industria au contribuit cu 11,3% și 5%

Creșterea economică de anul trecut, de 2,5%, a fost susținută în principal de evoluția din agricultură, cu un plus de 11,3%, și industrie, domeniu care a înregistrat un avans de 5%, a anunțat marți INS, menținând estimările privind ritmul de creștere a PIB în trimestrul 4 și pe ansamblul anului.

Produsul Intern Brut estimat pentru 2011 a fost de 578,551 miliarde lei prețuri curente, în creștere în termeni reali cu 2,5% față de anul 2010.

CFR scapă de datorii. Guvernul șterge datoriile de peste 900 mil euro, prin conversia în acțiuni

Guvernul va anula datoriile CFR SA de la finele anului trecut către buget, în sumă de 3,99 miliarde lei (aproximativ 917 milioane euro) prin conversia în acțiuni, care vor fi preluate de Ministerul Transporturilor ca unic acționar.

Ștergerea datoriilor va fi efectuată prin derogare de la legislația actuală care reglementează datoria publică, relevă un proiect de ordonanță de urgență.

Evoluție indici bursieri

Indici	Valoare 30.03.2012	% luna	% an
BET	5.372,48	1,88%	-9,38%
BET-C	3.076,07	-0,88%	-12,72%
BET-FI	24.970,93	-4,00%	-7,09%
BET-XT	497,50	-0,81%	-10,66%
BET-NG	697,30	-2,43%	-15,72%
ROTX	10.142,20	-0,02%	-16,51%

Evoluție dobânzi interbancare

Indici	Valoare 30.03.2012	% luna	% an
ROBOR	5,47%	-5,03%	-18,60%
ROBID	5,01%	-5,79%	-20,94%

Evoluție curs valutar

Indici	Valoare 30.03.2012	% luna	% an
EUR/RON	4,3786	0,70%	6,40%
USD/RON	3,2800	1,40%	13,40%
GBP/RON	5,2615	2,10%	12,80%
CHF/RON	3,6354	0,80%	15,1%



CONTEXTUL ECONOMIC INTERNAȚIONAL

Deutsche Bank a depășit BNP Paribas și a redevenit cea mai mare bancă europeană după active

Grupul german Deutsche Bank a redevenit mai mare bancă din Europa, cu active de 2.160 miliarde euro la finele anului trecut, depășind instituția financiară franceză BNP Paribas, scrie Bloomberg.

Activele Deutsche Bank au crescut anul trecut cu 14%, la 2.160 miliarde euro, banca extinzându-și portofoliul în timp ce principalii rivali au renunțat la unele active pentru a se alinia noilor standarde de reglementare.

Italia va majora TVA de la 21% la 23%

Italia va majora TVA cu două puncte procentuale în octombrie, la 23%, măsura făcând parte din planul de austeritate adoptat de guvern în decembrie, a indicat secretarul de stat din Ministerul Economiei, Vittorio Grilli, citat de AFP.

Planul de austeritate prevede majorarea TVA cu două puncte procentuale "în caz de necesitate". Secretarul de stat a confirmat, într-o emisiune televizată, că majorarea va avea loc. TVA a fost majorat ultima dată în septembrie, cu un punct procentual, la 21%, când Italia a aprobat un plan de austeritate pregătit de precedentul guvern.

Creditorii privați ai Greciei au acceptat cel mai mare schimb de datorii din istorie

Grecia a primit acceptul pentru preschimbare de la investitori ce dețin obligațiuni de 152 miliarde de euro sub incidența legii elene, a 85,8% din totalul de 177 de miliarde de euro. La oferta de preschimbare au participat și investitori cu obligațiuni sub incidența legii elene care au refuzat să accepte. Obligațiunile acestora reprezintă 5,3% din totalul de 177 miliarde de euro.

Creditorii privați care au în portofoliu obligațiuni în valoare de 20 de miliarde de euro sub incidența legii altor state, sau emise de companii de stat și garantate de guvernul elen, s-au angajat, de asemenea să participe la preschimbarea titlurilor vechi cu unele noi.

Evoluție indici bursieri

America

Indici	Valoare 30.03.2012	% luna	% an
Dow Jones	13.212,04	2,01%	5,11%
Nasdaq	3.091,57	4,20%	9,04%
S&P 500	1.408,47	3,13%	4,70%

Asia

Indici	Valoare 30.03.2012	% luna	% an
Nikkei 225	10.083,56	3,71%	4,02%
Hang Seng	20.555,58	-5,19%	-13,21%

Europa

Indici	Valoare 30.03.2012	% luna	% an
FTSE100	5.768,50	-1,75%	-3,70%
CAC40	3.423,81	-0,83%	-14,55%
ATX	2.159,06	-1,69%	-22,54%
DAX	6.946,83	+1,32%	-4,76%
BUX	19.286,54	+2,09%	-16,81%
OMXSPI	338,44	-2,00%	-7,75%



AFLĂ DESPRE...

Legea 2% - tu decizi ce se întâmplă cu banii tăi

Prin această lege statul român dorește încurajarea implicării persoanelor fizice în promovarea și finanțarea activităților sociale.

Legea 2% se adresează exclusiv persoanelor fizice (angajații) care au posibilitatea să doneze 2% din impozitul pe venitul unei entități de tip ONG (fundație sau asociație).

În anul 2011 conform datelor Ministerului de Finanțe prin această prevedere **1.648.313** (25% din totalul contribuabililor) de persoane au direcționat **114.733.978 ron** către 24.891 asociații.

De ce să folosești această prevedere?

- Nu te costă nimic!
- Contribuți la eficientizarea cheltuirii banului public - deci al tău!
- Poți ajuta la rezolvarea unei probleme din comunitatea ta redirecționând 2% către o organizație
Te poți asigura că acești bani rămân în comunitatea ta direcționându-i către o organizație locală.
- Poți susține cauzele în care crezi, direcționând banii spre asociații ce luptă pentru aceste cauze!

Ce trebuie să faci?

- Direcționarea a 2% din impozitul tău este o opțiune și nu o obligație.
- Nici o autoritate a statului, nici o organizație sau angajatorul tău, nu te poate obliga să redirecționezi cei 2%.
- Alege organizația pe care o dorești! Este dreptul tău.

Află datele de contact ale organizației:

- Numele organizației
- Codul de identificare fiscală
- Contul bancar al organizației

Completați una din declarațiile de mai jos, astfel :

- declarația 230 secțiunea A și B dacă sunteți salariat
- declarația 200 dacă aveți alte surse de venit (PFA, alte contracte)



CONTACT

SUNĂ UN

CONSULTANT

0369 – 430 532

0740 – 048 437

SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR:

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT

Decizia CNVM: 275/13.02.2008

Registrul CNVM: PJR05SAIR/320025/13.02.2008

Sibiu, Str. Nicolaus Olahus, Nr. 5, Turnul A, Etaj 13,
România

Tel. + 40 369 430 532, fax + 40 369 430 533

www.sai-carpatica.ro

DEPOZITARUL FONDURILOR:

RAIFFEISEN BANK

Decizia CNVM: 54/08.01.2004

Registrul CNVM: PJR10DEPR/400009

Bucuresti, P- ta Charles de Gaulle, Nr. 15, Sector 1,
Cod011857, Romania

Tel: +4 021 3061 000, Fax: + 4 021 2300 700

www.raiffeisen.ro

AUDITORUL FONDURILOR:

ERNST & YOUNG ASSURANCES SERVICES SRL

Autorizatie CAF Romania: 077/15.08.2001

Bucuresti, str. Dr. Iacob Felix nr. 63-69, Premium

Plaza Building, etaj 3, sector 1, România

Tel. + 40 21 402 4000, fax: + 40 21 410 7046

www.ey.com

DATE DE IDENTIFICARE ALE FONDURILOR:

FDI CARPATICA OBLIGATIUNI

Decizia CNVM: 209/28.02.2012

Registrul CNVM: CSC06FDIR/320078

FDI CARPATICA GLOBAL

Decizia CNVM 1275/17.06.2008

Registrul CNVM CSC06FDIR/320053

FDI CARPATICA STOCK

Decizia CNVM: 1237/10.06.2008

Registrul CNVM: CSC06FDIR/320052

Cititi prospectele de emisiune inainte de a investi in fondurile de investitii. Documentele fondurilor se pot obtine de la sediul societatii de administrare, de la distribuitorii autorizati si de pe site-ul www.sai-carpatica.ro. Randamentul unitatilor de fond depinde de politica de investitii a fondurilor, dar si de evoluția pietei si a activelor din portofoliu, fiind de regula proportional cu riscul plasamentului. Performantele anterioare ale fondurilor nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare. Datele statistice privind evoluția fondurilor au fost certificate de depozitarul fondurilor, respectiv Raiffeisen Bank. Acest material a fost intocmit pe baza analizelor proprii, precum si prin consultarea site-urilor de specialitate: www.bvb.ro, www.bnr.ro, www.zf.ro, www.money.ro, www.bloomberg.com, etc.